

Informativo Semanal do Mercado Agropecuário

SOJA

As chuvas registradas no Centro-Oeste e Sudeste trouxeram certo alívio a sojicultores dessas regiões nos últimos dias. De acordo com o Imea via Broadcast, em Mato Grosso, principal Estado produtor do País, o plantio de soja alcançou 98,39% da área prevista para a safra 2023/24. Já na região Sul, o excesso de chuvas continua impedindo o avanço na semeadura. No geral, as atividades de campo estão atrasadas frente a anos anteriores. Em relação aos preços da soja em grão, a valorização dos derivados (óleo e farelo) e a cautela dos produtores em negociar o remanescente da safra 2022/23 continuam sustentando as cotações no mercado doméstico. Na sexta-feira, o indicador de preços da soja Esalq ficou em R\$ 138,20/saca, queda diária de 0,69%. Já na Argentina, houve avanço da semeadura durante a semana, mas analistas se mostram preocupados com o escoamento da safra 2023/24 devido aos planos anunciados pelo novo presidente, Javier Milei, sobre a política cambial do país. Os futuros de soja negociados na Bolsa de Chicago (CBOT) fecharam em baixa nesta sexta-feira. Os contratos caíram com o recuo das vendas semanais dos EUA e diante das recentes chuvas que caíram no Centro-Norte brasileiro, que passa por estresse hídrico, disse a consultoria agrícola Granar via Broadcast. O vencimento jan/24 da oleaginosa caiu 25,75 cents (1,90%), e fechou em US\$ 13,3075 por bushel. Fontes: Cepea e Broadcast.

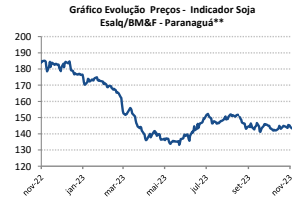
| Praças/Indicador Esalq | Atual (R\$/60 kg) | Variação (%)* | | | |
|---|-------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | | 07 dias | 30 dias | 6 meses | 1 ano |
| Passo Fundo - RS | 141,07 | 2,04 | 5,46 | 14,43 | -17,39 |
| Oeste PR - PR | 128,87 | 0,88 | 4,09 | 6,86 | -23,13 |
| Sorriso - MT | 111,72 | -0,40 | 0,90 | 5,49 | -24,39 |
| Rio Verde - GO | 119,08 | 2,03 | 4,52 | 6,36 | -27,83 |
| Ind. Esalq/BM&F (R\$/60kg)** | 144,14 | -0,21 | 0,28 | 6,61 | -21,75 |

* Variação RS Presente/RS Passado (%) 25/11/2023 Fonte: Broadcast/Cepea Esalq

| Calendário da Safra | Plantio | Set-Dez |
|---------------------|----------|---------|
| MT/PR/GO/RS | Colheita | Jan-Mai |

| Mercado Futuro | | | | | |
|----------------|---------|--------|---------|--------|---------|
| Venc. | Cotação | Venc. | Cotação | Venc. | Cotação |
| | | | | | |
| jan/24 | 143,29 | jan/24 | 13,30 | jan/24 | 143,47 |
| mar/24 | 145,30 | mar/24 | 13,48 | mar/24 | 145,38 |

60kg = 2,20462 bushels Dólar PTAX = R\$ 4,89
Preço Mínimo R\$ 96,71 /60 kg



MILHO

As negociações envolvendo milho seguem lentas no mercado brasileiro. Apesar da demanda interna mais aquecida, vendedores estão focados nas atividades de campo, limitando o volume do cereal ofertado no spot. Além disso, entre os produtores ativos, observa-se desacordo com compradores quanto aos preços, o que reforça a baixa liquidez. No campo, apesar do retorno das chuvas em regiões produtoras do Centro-Oeste, muitos agricultores estão preocupados com o atraso na semeadura da soja, que pode resultar em cultivo do milho fora da janela considerada ideal. Na sexta-feira, o valor à vista em reais do indicador do milho Cepea/Esalq/BM&FBovespa fechou a R\$ 60,96 a saca de 60 quilos, queda diária de 0,36%. O mercado futuro do milho na B3 encerrou em queda de R\$ 0,96 por saca, a R\$ 66,76 por saca no vencimento jan/24. Os futuros de milho fecharam em baixa na sexta-feira na CBOT, pressionados pelas boas condições climáticas para o desenvolvimento da safra na Argentina. Além disso, a entrada recorde da oferta dos EUA no circuito comercial e a concorrência com Brasil no mercado de exportação continuam exercendo pressão sobre o mercado, acrescentou a Granar via Broadcast. O vencimento mar/24 do cereal recuou 5,25 cents (-1,08%), para US\$ 4,8250 por bushel. A desvalorização do petróleo no mercado internacional também pode ter sido um fator baixista para o grão, visto que piora a competitividade relativa do etanol. Fontes: Cepea e Broadcast.

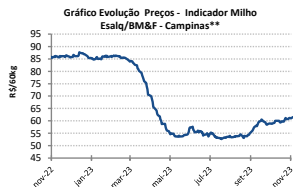
| Praças/Indicador Esalq | Atual (R\$/60 kg) | Variação (%)* | | | |
|---|-------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| | | 07 dias | 30 dias | 6 meses | 1 ano |
| Sorriso - MT | 29,80 | 0,00 | -3,78 | -0,03 | -49,97 |
| Cascavel - PR | 46,62 | 4,34 | 9,03 | -0,55 | -38,44 |
| Dourados - MS | 39,32 | 4,27 | 7,11 | 0,08 | -43,02 |
| Norte do Paraná | 46,08 | 2,58 | 6,03 | -2,10 | -39,34 |
| Ind. Esalq/BM&F (R\$/60kg)** | 60,96 | 0,36 | 3,48 | 12,33 | -29,01 |

* Variação RS Presente/RS Passado (%) 25/11/2023 Fonte: Broadcast/Cepea-Esalq

| Calendário da Safra | Plantio | 1ª safra (PR/RS/MG) | Ago-Jan | 2ª safra (MT/MS/PR) | Jan-Mar |
|---------------------|----------|---------------------|---------|---------------------|---------|
| | Colheita | | Jan-Jun | Jul-Out | Mai-Jun |

| Mercado Futuro | | | | | |
|----------------|---------|--------|---------|--------|---------|
| Venc. | Cotação | Venc. | Cotação | Venc. | Cotação |
| | | | | | |
| jan/24 | 66,78 | dez/23 | 4,64 | dez/23 | 53,62 |
| mar/24 | 70,72 | mar/24 | 4,83 | mar/24 | 55,80 |

60kg = 2,3621 bushels Dólar PTAX = R\$ 4,89
Preço Mínimo - R\$ 43,26 /60 kg (MT e RO) e R\$ 55,20/60 kg (CD (exceto MT), SE e S)



CAFÉ

Cafeicultores estão receosos quanto aos possíveis impactos do clima na safra 2024/25, a ser colhida no próximo ano. Além das temperaturas acima dos 40°C, houve a queda de granizo em algumas fazendas produtoras, temporais e ventanias intensas – cenário associado ao fenômeno El Niño. Embora ainda não seja possível estimar a dimensão dos efeitos que estas intempéries causaram, uma parcela expressiva dos agentes afirma que haverá prejuízo produtivo na temporada 2024/25 frente às expectativas iniciais, que eram bastante positivas em um ano de bialidade alta. O mercado futuro de café arábica na ICE Futures US registrou alta na semana passada, que foi curta por causa de feriados. O contrato para mar/24, o mais líquido, subiu 0,90% no período, fechando na sexta a 168,15 centavos de dólar por libra-peso, desvalorização de 0,53% no dia. Na ICE Futures Europe, os futuros de café robusta também subiram no período. O contrato para mar/24 teve aumento de 0,90% (22 dólares) em sete dias, encerrando na sexta a 2.471 dólares/tonelada, avanço de 1,85% (45 dólares) no dia. Na semana passada, o USDA reduziu a estimativa sobre a safra brasileira 2023/24 em 300 mil sacas, para um total de 66,30 milhões de sacas. O departamento americano também ajustou os números para a produção do Vietnã, reduzindo a safra 2023/24 para 27,80 milhões de sacas ante previsão anterior de 31,30 milhões de sacas. Na sexta-feira, o Indicador Cepea/Esalq do arábica tipo 6, bebida dura para melhor, fechou a R\$ 889,38 a saca, aumento de 0,5% em comparação com o dia anterior. O Indicador Cepea/Esalq do tipo 6, peneira 13 acima, fechou a R\$ 666,99 a saca, e o tipo 7/8 encerrou a R\$ 654,78 a saca, ambos estáveis frente em comparação com o dia anterior. Fontes: Cepea e Broadcast.

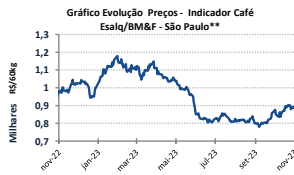
| Praças/Indicador Esalq | Atual (R\$/60 kg) | Variação (%)* | | | |
|--|-------------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| | | 07 dias | 30 dias | 6 meses | 1 ano |
| Sul de Minas - MG | 878,63 | 0,95 | 3,74 | -10,82 | -9,10 |
| Cerrado - MG | 880,71 | 2,07 | 5,55 | -10,28 | -7,78 |
| Zona da Mata-MG | 853,75 | 1,34 | 4,88 | -10,13 | -8,98 |
| Mogiânia - SP | 899,50 | 1,79 | 6,70 | -8,95 | -7,38 |
| Ind Esalq/BM&F (R\$/60kg)** | 889,39 | 1,18 | 4,52 | -10,42 | -8,57 |

* Variação RS Presente/RS Passado (%) 25/11/2023 Fonte: Broadcast/Cepea Esalq

| Estimativa de colheita do total (Conab) | 88% |
|---|---|
| | Mai (17,4%) Jun (25,1%) Jul (24,4%) Ago (20,9%) |

| Mercado Futuro | | | | | |
|----------------|----------|--------|---------|--------|----------|
| Venc. | Cotação | Venc. | Cotação | Venc. | Cotação |
| | | | | | |
| dez/23 | 1.015,11 | dez/23 | 178,60 | dez/23 | 1.155,75 |
| mar/24 | 993,10 | mar/24 | 167,60 | mar/24 | 1.084,56 |

60kg = 132,27 \$c Libra Peso Dólar PTAX = R\$ 4,89
Preço Mínimo - /60 kg (Arábica) R\$ 684,16(Conilon) - R\$ 460,02



BOI GORDO

O preço da arroba no mercado físico do boi gordo terminou a semana praticamente estável. A perspectiva é de que se mantenham assim até a virada do mês, a não ser que a demanda por carne bovina seja reforçada pela população para as festas de fim de ano. Isso obrigará as indústrias a reforçarem estoques e recorrerem mais ao físico. Boiadas de confinamento ainda estão entrando no mercado, mas com a queda da arroba verificada ao longo do ano a atividade ficou desestimulada e houve recuo no número de animais alojados. Segundo o Cepea a partir de dados da Secex, as exportações brasileiras de carne bovina in natura (a todos os destinos) somavam 119,27 mil toneladas até a terceira semana de novembro, se aproximando do volume total escoado em novembro do ano passado (148,83 mil toneladas). Na sexta-feira, valor à vista do indicador do boi gordo Esalq/BM&F ficou em R\$ 232,35/arroba (-2,29%). A prazo, a cotação ficou em R\$ 234,68/arroba (-2,28%). No mercado futuro do boi gordo na B3, o contrato mais líquido, com vencimento em dez/23, encerrou a sexta-feira em alta de R\$ 2,15 - sinalizando a provável queda na oferta de boiadas provenientes de confinamento neste mês -, a R\$ 244,35. Na semana este vencimento acumulou alta de R\$ 0,55 por arroba. No atacado da carne bovina, os preços seguem estáveis, a R\$ 18,10 o quilo do traseiro bovino; R\$ 13,10 o quilo do dianteiro e a R\$ 12,60 o quilo da ponta de agulha, diz a S&P. Fontes: Cepea e Broadcast.

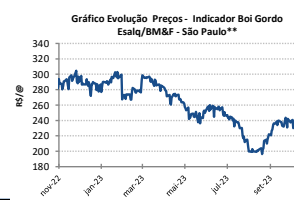
| Praças/Indicador Esalq | Atual (R\$/@) | Variação (%)* | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | 07 dias | 30 dias | 6 meses | 1 ano |
| Dourados - MS | 224,34 | -1,31 | -2,13 | -1,46 | -12,99 |
| Rondonópolis - MT | 205,91 | 1,05 | -2,12 | 2,67 | -16,55 |
| Goiânia - GO | 223,08 | 0,14 | 1,04 | 6,08 | -19,27 |
| S.J.Rio Preto - SP | 236,26 | 2,09 | -0,68 | -5,63 | -21,13 |
| Ind. Esalq/BM&F SP (R\$/@)** | 232,35 | -1,38 | -3,21 | -3,89 | -20,96 |

* Variação RS Presente/RS Passado (%) 25/11/2023 Fonte: Broadcast/Cepea Esalq

| Calendário | 1º Semestre | Safra | 2º Semestre | Entressafra |
|------------|-------------|-------|-------------|-------------|
|------------|-------------|-------|-------------|-------------|

| Mercado Futuro BM&F - (R\$/@) | |
|-------------------------------|---------|
| Vencimento | Cotação |
| dez/23 | 244,90 |
| fev/24 | 244,00 |

25/11/2023 Posição



| ALGODÃO | Atual (R\$/@)* | | | | Variação (%) | | | Calendário da Safra (MT e BA) | |
|-----------------------|----------------|---------|-------|--------|--------------|--|--|-------------------------------|--|
| | 25/11/23 | Semanal | Mês | Ano | | | | Plantio (Nov-Fev) | |
| | | | | | | | | Colheita (Mai-Set) | |
| Ind. Esalq Alg. Pluma | 127,96 | -0,43 | -2,23 | -27,23 | | | | Preço Mínimo R\$ 120,45 /@** | |

*R\$/@ - Referência: São Paulo - SP. **@ = 15 kg

Segundo o Broadcast, a expectativa de redução da área plantada com milho, em virtude do atraso na semeadura e do replantio da soja, deve favorecer diretamente o plantio de algodão. O presidente da Agroconsult, André Pessoa, disse que a previsão para a área plantada com a fibra em 2023/24 deve ser de 1,940 milhão de hectares. "É uma área nunca antes plantada e que vai exigir alguns sacrifícios dos produtores". Para Safra&mercado, apesar do comprador estar mais quieto, apareceu com uma demanda pontual, com interesse para entrega em 30 dias. A ideia para a pluma colocada dentro da indústria em SP teve uma alta semanal de 1,29% e diária de 0,77%, fechando a R\$ 3,93/lb na sexta-feira. Já para o algodão dentro do contianer no FOB do porto de Santos, o valor encerrou em US\$ 75,94 cents/lb, avanço semanal de 0,10%. Segundo o ICAC a colheita da nova safra avança nas lavouras do Hemisfério Norte aumentando a oferta disponível para o mercado. Nos EUA, 77% do algodão foi colhido até 19/11. Na China, a região de Xinjiang já ultrapassa 60% colhida. As cotações do algodão em NY fecharam com leves ganhos. As perdas do petróleo exerceram pressão. Porém, fatores técnicos garantiram o fechamento no terreno positivo após recentes baixas. O algodão no contrato Mar/24 encerrou com ganhos de 0,11% e negociado a 80,99 cents. Fonte: Broadcast e Safra & Mercado.

| ARROZ | Atual (R\$/50 kg)* | | | | Variação (%) | | | Calendário da Safra (RS e SC) | |
|-------------------------------|--------------------|---------|-------|-------|--------------|--|--|---|--|
| | 25/11/23 | Semanal | Mês | Ano | | | | Plantio (Ago-Dez) | |
| | | | | | | | | Colheita (Jan-Mai) | |
| *Ind. Esalq Arroz Beneficiado | 116,35 | 2,14 | 10,10 | 36,64 | | | | Preço Mínimo do Arroz em Casca (RS e SC) R\$ 65,47 /50 Kg | |

*R\$/50kg - Referência: Rio Grande do Sul.

Segundo Safra&mercado, o mercado de arroz encerrou a semana caracterizada por baixíssima liquidez e preços apenas nominais. A manutenção do limite de alta, mesmo diante da escassez de transações, sugere uma resistência do mercado a uma desvalorização significativa antes da entrada da nova safra. A média da saca de arroz no RS encerrou cotada a R\$ 115,25, apresentando um avanço de 1,74% em relação à semana anterior. Na CBOT, o arroz voltou a encerrar com ganhos acentuados. O contrato spot jan/24 fechou com forte alta de 1,53% e cotado a US\$ 17,5650 por quintal curto (equivalente a cerca de 45,36kg), o que equivale a cerca de R\$ 94,75 por saca - valor abaixo da média da saca no estado do RS em cerca de 17,79%. O mercado de exportação de arroz no Vietnã apresentou estabilidade nesta semana, caracterizada por vendas em ritmo enfraquecido. Enquanto isso, na Tailândia, os preços experimentaram um notável aumento, impulsionados por uma demanda robusta pela variedade Thai.

| TRIGO | Atual (R\$/t)* | | | | Variação (%) | | | Calendário da Safra (PR e RS) | |
|----------------------------|----------------|---------|-------|--------|--------------|--|--|--|--|
| | 25/11/23 | Semanal | Mês | Ano | | | | Plantio (Mar-Jul) | |
| | | | | | | | | Colheita (Ago-Dez) | |
| *Ind. Esalq Trigo Oeste PR | 1357,66 | 0,52 | 29,07 | -24,45 | | | | Preço Mínimo Pão - Sul 1462,83,00 R\$/t; Sudeste 1507,50 R\$/t e CO e BA 1582,67 R\$/t | |

*Indicador Esalq/BM&Fbovespa (R\$/t) - Referência: Oeste do PR

Segundo Safra&mercado, o mercado brasileiro de trigo encerrou a semana sem grandes alterações nos referenciais de preços em relação à anterior. No PR, a indicação de compra fechou próxima à R\$ 1.350/tonelada no FOB interior. No RS, próxima a R\$ 1.260/t. Depois da forte alta apresentada entre setembro e outubro os preços começam a estabilizar, tendo como referência a paridade de importação. Utilizando-se como referência a aquisição de trigo argentino de safra nova - na média de outubro, o produtor gaúcho poderia vender a R\$ 1.295/tonelada para chegar ao mesmo preço que o Argentino no CIF de Canoas/RS. O valor indicado no mercado era 19% inferior. Quando essas contas são feitas para o PR, na média de outubro, o preço interno era 26% superior à de importação. Com o avanço da colheita no país vizinho e com a situação política definida, o cereal importado tende a interromper a alta dos preços no Brasil. As Bolsas norte-americanas que comercializam trigo fecharam em baixa. A sessão foi reduzida após o feriado de Ação de Graças nos EUA. Na semana, a posição março/24 subiu 0,52%. O bom início de safra de inverno nos EUA e o ritmo modesto de exportações do país são fatores baixistas.

<> **Frango:** para o Cepea, o poder de compra do avicultor paulista frente ao farelo de soja caiu neste mês. Isso se deve às valorizações mais intensas do derivado em relação às do frango vivo. Já frente ao milho, outro importante insumo da atividade, verifica-se sustentação no poder de compra do avicultor. Segundo Safra&mercado, o mercado do frango vivo ainda se depara com preços firmes, com potencial para alta dos preços no curto prazo. A Influenza Aviária é outro fator de atenção a ser mencionado, com o trabalho de fiscalização ainda evitando ocorrências em granjas comerciais. Em SP o quilo do frango vivo ainda é precificado a R\$ 5,20. Em MG o quilo do frango vivo permanece precificado a R\$ 5,15, por quilo. No PR o quilo do frango vivo atingiu o patamar de R\$ 4,55, por quilo. Fonte: Cepea e Safra&mercado. <> **Ovos:** os preços dos ovos caíram nos últimos dias. Além da menor procura típica de segunda quinzena do mês, a pressão de redes atacadistas e varejistas sobre produtores e distribuidores para a concessão de descontos neste período do ano explica os menores valores da proteína. A expectativa é que os descontos estimulem a demanda por ovos no mercado brasileiro, evitando o acúmulo de estoques. Segundo Safra&mercado, a caixa de ovo com trinta dúzias está precificada a R\$ 150 CIF no mercado paulista. Por sua vez, na Região Sul, a caixa de ovo permanece cotada a R\$ 145 CIF. Em Goiás a caixa de ovo segue cotada a R\$ 132 CIF. Fonte: Cepea e Safra&mercado. <> **Suínos:** o mercado brasileiro de suínos fechou a semana registrando variações pontuais de preços apenas, tanto no atacado como para o vivo. O ambiente de negócios esteve acirrado, com suinocultores buscando reajustes, sinalizando que a oferta de animais está equilibrada. Os frigoríficos, contudo, adotam uma postura comedida, acompanhando o escoamento dos cortes no atacado. Os agentes de mercado carregam expectativas positivas para o consumo com a entrada do décimo terceiro na economia e pelas festividades. Já em relação aos custos de produção, podem apresentar avanços no curto prazo devido a postura retraída dos produtores do milho na fixação de oferta. Quanto a exportação de carne suína, os volumes devem seguir bons, mas com preços fracos, considerando que o maior importador brasileiro, a China, ainda se depara com grande excedente de oferta. Em SP, o vivo foi precificado em média a R\$ 6,88/6,93 por quilo. No interior de MG, o quilo vivo foi sinalizado em média a R\$ 7,00. Na integração de SC o quilo vivo ficou em R\$ 5,30. No atacado, o quilo da carcaça negociado no mercado paulista seguiu na faixa entre R\$9,80/10,20. Fonte: Cepea via Broadcast.